

CM HOLDING AF 2008 ApS

Bjælkerupvej 24, 4660 Store Heddinge
CVR-nr. 31 85 70 90

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.04.24

Casper Michael Møller
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

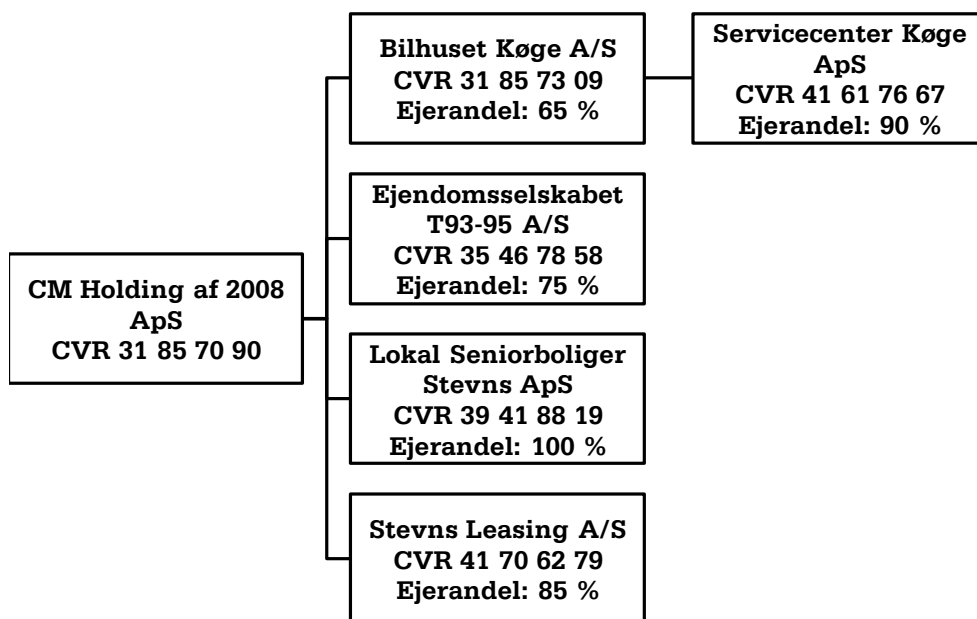
CM HOLDING AF 2008 ApS
Bjælkerupvej 24
4660 Store Heddinge
Hjemsted: Stevns
CVR-nr.: 31 85 70 90
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Casper Michael Møller

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for CM HOLDING AF 2008 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Store Heddinge, den 7. april 2024

Direktionen

Casper Michael Møller

Til kapitalejeren i CM HOLDING AF 2008 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CM HOLDING AF 2008 ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 7. april 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heck-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	19.368	23.487	24.402	22.717	20.724
Resultat af primær drift	-53	4.461	6.244	6.692	4.396
Finansielle poster i alt	-3.147	2.266	-341	-187	493
Årets resultat	-2.440	5.402	4.576	5.196	3.921
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	157.764	127.563	102.973	86.260	55.075
Investeringer i materielle anlægsaktiver	34.542	30.442	23.580	19.335	4.263
Egenkapital	33.753	38.824	33.400	25.361	18.880
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-7.448	5.836	-7.110	15.910	3.157
Investeringer	-32.002	-30.094	-10.035	-25.101	-6.721
Finansiering	39.324	23.998	7.506	13.038	-1.191
Årets pengestrømme	-126	-260	-9.639	3.847	-4.755

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-7%	15%	16%	26%	42%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	21%	30%	32%	29%	34%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består dels i handel biler samt reparation og service heraf, og dels i eje og udleje af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK -2.440 mod t.DKK 5.402 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 33.753.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende, og arbejder derfor målrettet med at forbedre indtjeningen under de nye markedsvilkår.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK 6.500. Koncernen har i indeværende år realiseret et negativt resultat før skat på t.DKK 3.200. Målsætningen blev således ikke opfyldt.

Selskabets indtjening har i 2023 været påvirket betydeligt af en lavere tilførsel af nye biler end forventet samt en ugunstig udvikling i priserne på markedet for salg af nye og brugte biler. Det lavere aktivitetsniveau har haft en naturlig afledt effekt på synergier, og som dermed har påvirket omsætningen og indtjeningen i eftermarkedet, samt lavere indtjening på finansieringer, provisioner og bonusser.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at selskabet i 2024 vil realisere et resultat før skat i niveauet t.DKK 0 – 1.000.

Efterfølgende begivenheder

I regnskabsposten gæld til øvrige kreditinstitutter under kortfristede gældsforpligtigelser indgår en byggekredit på t.DKK 22.413. Denne byggekredit indgår i en samlet refinansieringsaftale gennemført i efterfølgende periode, og er således konverteret til langfristet gæld efter regnskabsårets udløb.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
	19.368	23.487	-43	-34
1	-16.744	-16.989	0	0
	2.624	6.498	-43	-34
	-2.677	-2.037	0	0
	-53	4.461	-43	-34
2	0	0	-1.991	3.702
3	307	674	307	674
4	318	3.416	931	512
5	-3.772	-1.824	-244	-202
	-3.200	6.727	-1.040	4.652
	760	-1.325	-142	-63
	-2.440	5.402	-1.182	4.589
6				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	44	69	0	0
	Goodwill	0	58	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	44	127	0	0
	Grunde og bygninger	88.705	60.994	0	0
	Investeringsejendomme	16.518	16.831	0	0
	Indretning af lejede lokaler	869	1.168	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.213	8.329	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.331	0	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	113.636	87.322	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.908	21.416
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.159	14.330
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.628	2.380	2.628	2.380
10	Andre tilgodehavender	3.581	4.511	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.209	6.891	29.695	38.126
	Anlægsaktiver i alt	119.889	94.340	29.695	38.126
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.237	25.636	0	0
11	Varebeholdninger i alt	27.237	25.636	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.106	6.190	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	103	0	0	0
	Andre tilgodehavender	5.086	724	21	0
	Periodeafgrænsningsposter	135	261	0	0
12	Tilgodehavender i alt	10.430	7.175	21	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	78	0	78
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	78	0	78
	Likvide beholdninger	208	334	140	268
	Omsætningsaktiver i alt	37.875	33.223	161	346
	Aktiver i alt	157.764	127.563	29.856	38.472

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivninger	1.230	4.801	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.034	5.603	8.643	16.349
	Overført resultat	25.898	22.673	20.519	16.728
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	59	0	59
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	29.287	33.261	29.287	33.261
13	Minoritetsinteresser	4.466	5.563	0	0
	Egenkapital i alt	33.753	38.824	29.287	33.261
14	Hensættelser til udskudt skat	569	1.732	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	569	1.732	0	0
15	Ansvarlig lånekapital	2.028	240	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	36.988	38.337	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.863	3.100	0	0
15	Leasingforpligtelser	12.152	10.562	0	0
15	Deposita	450	185	0	0
15	Anden gæld	10.613	9.278	0	5.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	65.094	61.702	0	5.000
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.569	2.549	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	40.778	9.119	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	297	442	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.928	6.583	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	420	141
	Deposita	0	220	0	0
	Selskabsskat	0	833	142	63
	Anden gæld	2.668	5.534	7	7
	Periodeafgrænsningsposter	108	25	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	58.348	25.305	569	211
	Gældsforpligtelser i alt	123.442	87.007	569	5.211
	Passiver i alt	157.764	127.563	29.856	38.472
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23							
Saldo pr. 01.01.23	125	4.801	5.603	22.673	59	5.563	38.824
Udloddet udbytte fra							
associerede virksomheder	0	0	-59	59	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-59	-427	-486
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	1.500	1.500
Øvrige							
egenkapitalbevægelser	0	73	-3.817	3.744	0	0	0
Overførsler til/fra andre							
reserver	0	-3.644	0	911	0	-911	-3.644
Forslag til resultatdisponering	0	0	307	-1.489	0	-1.258	-2.440
Saldo pr. 31.12.23	125	1.230	2.034	25.898	0	4.467	33.754

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23							
Saldo pr. 01.01.23	125	0	16.349	16.728	59	0	33.261
Tilbageførsel af opskrivninger							
fra tidligere år	0	0	-945	0	0	0	-945
Opløsning af tidligere års							
opskrivninger	0	0	0	945	0	0	945
Udloddet udbytte fra							
tilknyttede virksomheder	0	0	-2.285	2.285	0	0	0
Udloddet udbytte fra							
associerede virksomheder	0	0	-59	59	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-59	0	-59
Øvrige							
egenkapitalbevægelser	0	0	-2.733	0	0	0	-2.733
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.684	502	0	0	-1.182
Saldo pr. 31.12.23	125	0	8.643	20.519	0	0	29.287

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Årets resultat	-2.440	5.402
19 Reguleringer	5.128	927
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.601	-938
Tilgodehavender	-2.203	5.418
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.345	-5.672
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.887	-438
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-3.658	4.699
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	312	3.415
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.792	-1.802
Betalt selskabsskat	-310	-476
Pengestrømme fra driften	-7.448	5.836
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.542	-30.442
Salg af materielle anlægsaktiver	897	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	84	4
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	1.500	0
Modtaget udbytte	59	57
Udlån	0	287
Pengestrømme fra investeringer	-32.002	-30.094
Betalt udbytte	-486	-565
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	14.090
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.094	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	31.432	3.449
Afdrag på leasingforpligtelser	1.591	2.838
Optagelse af kortfristede gældsforpligtigelser i øvrigt	0	5.000
Optagelse af ansvarlig gæld	1.789	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtigelser i øvrigt	6.092	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtigelser i øvrigt	0	-814
Pengestrømme fra finansiering	39.324	23.998
Årets samlede pengestrømme	-126	-260
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	334	594
Likvide beholdninger ved årets slutning	208	334
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	208	334
I alt	208	334

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	14.307	14.317	0	0
Pensioner	1.612	1.708	0	0
Andre omkostninger til social sikring	326	384	0	0
Andre personaleomkostninger	499	580	0	0
I alt	16.744	16.989	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	38	38	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.933	3.760
Afskrivning på goodwill	0	0	-58	-58
I alt	0	0	-1.991	3.702

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	307	674	307	674
I alt	307	674	307	674

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	922	512
Øvrige finansielle indtægter	318	3.416	9	0
I alt	318	3.416	931	512

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	3.710	1.644	244	181
Øvrige finansielle omkostninger	62	180	0	21
I alt	3.772	1.824	244	202

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	307	4.434	-1.684	4.434
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	59	0	59
Minoritetsinteresser	-1.258	591	0	0
Overført resultat	-1.489	318	502	96
I alt	-2.440	5.402	-1.182	4.589

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	125	585
Kostpris pr. 31.12.23	125	585
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-56	-526
Afskrivninger i året	-25	-59
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-81	-585
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	44	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Materielle an- lægsaktiver	
				Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	under udførel- se
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.23	57.933	17.327	2.909	11.403	0
Tilgang i året	32.888	0	0	323	1.331
Afgang i året	0	0	0	-371	0
Kostpris pr. 31.12.23	90.821	17.327	2.909	11.355	1.331
Opskrivninger pr. 01.01.23	6.199	0	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-4.621	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	1.578	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-3.187	-496	-1.741	-3.726	0
Afskrivninger i året	-507	-313	-299	-1.559	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	143	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-3.694	-809	-2.040	-5.142	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	88.705	16.518	869	6.213	1.331
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23	87.076	0	0	0	0

9. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	593
Kostpris pr. 31.12.23	0	593
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	1.787
Årets resultat fra kapitalandele	0	307
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-59
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	2.035
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	2.628
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	6.855	593
Afgang i året	-555	0
Kostpris pr. 31.12.23	6.300	593
Opskrivninger pr. 01.01.23	15.088	1.787
Årets resultat fra kapitalandele	-1.933	307
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.285	-59
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-2.733	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-945	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	7.192	2.035
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-526	0
Årets resultat fra kapitalandele	-58	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-584	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	12.908	2.628

9. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Bilhuset Køge A/S, Køge	65%
Ejendomsselskabet T95 A/S, Køge	75%
Lokal Seniorboliger Stevns ApS, Stevns	100%
Stevns Leasing A/S, Stevns	85%
Associerede virksomheder:	
Stevns Boligselskab ApS, Stevns	50%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	0	4.511
Afgang i året	0	0	-930
Kostpris pr. 31.12.23	0	0	3.581
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0	3.581
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	14.330	0	0
Afgang i året	-171	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	14.159	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	14.159	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

11. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 31.12.23	12.152	10.562	0	0
---	--------	--------	---	---

Varebeholdninger der ikke ejes af koncernen består af finansielt leasede køretøjer.

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.658	2.041	0	0
---	-------	-------	---	---

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.562	5.454	0	0
Betalt udbytte	-427	-508	0	0
Salg af minoritetsandele	1.500	-47	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	73	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	-911	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-1.258	591	0	0
I alt	4.466	5.563	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	1.732	1.359	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-185	230	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-978	143	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	569	1.732	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	2.028	2.028	240
Gæld til realkreditinstitutter	1.417	29.662	38.405	39.499
Gæld til øvrige kreditinstitutter	357	1.518	3.220	3.448
Leasingforpligtelser	0	0	12.152	10.562
Deposita	0	450	450	185
Anden gæld	795	7.563	11.408	10.317
I alt	2.569	41.221	67.663	64.251

Modervirksomhed:

Anden gæld	0	0	0	5.000
I alt	0	0	0	5.000

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået rammeaftaler med kreditinstitut om finansiel leasing af demo- og udlejningsbiler. Restgælden på omfattede rammeaftaler udgør på balancedagen t.DKK 12.152.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har:

- stillet selvskyldnerkaution for tredjeparters gæld til kreditinstitutter. Tredjeparters gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 506.
- stillet selvskyldnerkaution for tredjeparters leasinggæld samt registreringsafgift til kreditinstitutter. Leasinggælden for omfattede kontrakter udgør på balancedagen t.DKK 1.027.

16. Eventualforpligtelser - fortsat -*Garantiforpligtelser*

Koncernen har:

- garanteret afvikling af leasingaftaler for tredjeparter for i alt t.DKK 9.573 mod overtagelse af underliggende aktiver.
- garanteret afvikling af restværdier for tredjeparter ved kontraktens udløb mod overtagelse af underliggende aktiver. Restværdierne ifølge omfattede kontrakter udgør på balancedagen i alt t.DKK 149.
- afgivet betalingsgaranti på t.DKK 300 til sikkerhed for afvikling af restværdier for tredjeparter.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 7.177.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 38.405 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 105.223.

Der er givet virksomhedspant på t.DKK 30.100 i motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret samt brugte køretøjer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 13.101.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 26.600 der tillige giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 88.704.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Casper Michael Møller, Klavervej 21, 4600 Køge

Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-115
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.677	2.037
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-307	-674
Finansielle indtægter	-318	-3.416
Finansielle omkostninger	3.773	1.824
Skat af årets resultat	-761	1.325
Øvrige reguleringer	64	-54
I alt	5.128	927

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen for investeringsejendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Investeringsejendomme afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en måle-metode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.